



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (II)

PART II—Section 3—Sub-section (II)

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं० 238]  
No. 238]नई दिल्ली, बुधवार, मई 17, 1984/वैशाख 27, 1906  
NEW DELHI, THURSDAY, MAY 17, 1984/VAISAKHA 27, 1906

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह असंग संकलन के रूप में रखा जा सके  
Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation

वित्त मंत्रालय

(आर्थिक कार्य विभाग)

नई दिल्ली, 17 मई, 1984

अधिसूचना

का०आ० 385(अ).—पिछले कुछ वर्षों से देश में, सरकार द्वारा मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज कार्य कर रहे हैं। इस समय देश में 13 मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज कार्यरत हैं। अविष्य में कुछ और स्टॉक एक्सचेंजों को मान्यता दिए जाने की संभावना है। हाल ही में कुछ समय से पूंजी के नए निर्गमों तथा माछपमिक बाजार के कार्य प्रयत्न दोनों में भारी वृद्धि होने के कारण स्टॉक एक्सचेंजों का महत्व बढ़ गया है। स्टॉक एक्सचेंज नई तथा विस्तार परियोजनाओं के वित्त पोषण के लिए औद्योगिक प्रतिभूतियों में निवेश के लिए जनता की बचतों को जुटाने में महत्वपूर्ण भूमिका अदा करते हैं। स्टॉक एक्सचेंजों के कार्यचालन से प्राप्त हुए अनुभव को देखते हुए सरकार ने स्टॉक एक्सचेंजों के कार्यचालन पर व्यापक पुनर्विचार करते तथा इस मामले में सरकार को सिफारिश करने के लिए एक उच्च अधिकार प्राप्त समिति स्थापित करने का निर्णय किया है।

समिति के विचारार्थ विषय इस प्रकार होंगे :—

(i) देश की वित्तीय प्रणाली के अग्रिम अंग के रूप में, स्टॉक एक्सचेंजों के सामान्य कार्यचालन की जांच करना;

(ii) स्टॉक एक्सचेंजों के सुवर्त्यों द्वारा निवेशकों को दी जाने वाली समस्त सेवाओं में सुधार करने के उपायों का सुझाव देना तथा सघ

निवेशकों, विशेष रूप से अर्धगहरी तथा ग्रामीण क्षेत्रों में निवेशकों को औद्योगिक प्रतिभूतियों में निवेश के लिए प्रोत्साहित करने के उपायों का सुझाव देना ताकि उत्पादक के निवेशकों के लिए पूंजी की अधिक मात्रा को जुटाया जा सके।

(iii) स्टॉक एक्सचेंजों के संगठन तथा प्रबंध की वर्तमान पद्धति की जांच करना जिससे इसके आधार को व्यापक बनाया जा सके ताकि इसमें सभी संबंधित हितों के प्रतिनिधित्व का समावेश किया जा सके तथा संगठनों के एक समान स्वरूप के संबंध में सुझाव देना;

(iv) स्टॉक के लेन देनों के संबंध में प्रयुक्त वर्तमान प्रक्रिया तथा प्रलेखों की जांच करना ताकि इन्हें सरल बनाया जा सके तथा कार्य में होने वाली देरी को कम से कम किया जा सके;

(v) स्टॉक एक्सचेंजों की सदस्यता की वर्तमान पद्धति की जांच करना ताकि सदस्यता में सावधिक वृद्धि करना आसान हो जाए तथा स्टॉक एक्सचेंजों में एजेंटों की पद्धति का विकास किया जा सके;

(vi) प्रतिभूतियों में व्यापार के संबंध में वर्तमान उप विधियों तथा विनियमों की जांच करना तथा ऐसे क्षेत्र पर स्टॉक एक्सचेंजों के कार्यचालन को सुनिश्चित व्यवस्था किए जाने के उद्देश्य से उपायों का सुझाव देना ताकि उनके कार्य में बार-बार आने वाले सकटों से कोई अवृचन पैदा न हो तथा वे प्रतिभूतियों को और अधिक मात्रा में कुशलतापूर्वक संभाल सकें;

(vii) स्टॉक एक्सचेंजों में प्रतिभूतियों को सूचीबद्ध करने तथा स्टॉक एक्सचेंजों तथा कंपनियों के बीच नियंत्रण किए जाने वाले सूचीकारक (लिस्टिंग) करारों के संबंध में नियमों तथा विनियमों की वर्तमान व्यवस्था की जांच करना;

(viii) पूंजी के सार्वजनिक निगम की लागत को कम से कम करने के उपायों का सुझाव देना ;

(ix) निवेशकों तथा सदस्यों के हितों की रक्षा करने के लिए स्टॉक एक्सचेंजों के सदस्यों के लिए आचार संहिता के संबंध में सुझाव देना तथा ग्राहक सुरक्षा निधि की स्थापना करने तथा सदस्यों के बीमे के लिए मार्ग-निर्देशों का सुझाव देना ;

(x) स्टॉक एक्सचेंजों के लिए जमीन तथा भवनों आदि के प्रविष्टि/निर्माण के तरीकों का सुझाव देना तथा इसके वित्त पोषण की रीति के संबंध में भी सुझाव देना ;

(xi) स्टॉक एक्सचेंजों के क्रियाकलापों के अग्रेतर विकास के लिए किसी अन्य मामलों पर सुझाव देना जो कि उपर्युक्त (i) से (x) तक की सबों के विषय से संगत है।

2. समिति का गठन इस प्रकार से होगा :—

- |   |            |
|---|------------|
| (1) श्री जी० एस० पटेल,<br>बम्बई   | अध्यक्ष    |
| (2) श्री डी०आर० मेहता,<br>संयुक्त सचिव,<br>आर्थिक कार्य विभाग   | सदस्य      |
| (3) श्री एस०एम० डूगर<br>सदस्य, कंपनी विधि बोर्ड,<br>कंपनी कार्य विभाग   | सदस्य      |
| (4) डा० एम० ए० दवे<br>कार्यकारी निदेशक,<br>भारतीय औद्योगिक विकास बैंक,<br>बम्बई                                 | सदस्य      |
| (5) श्री एस० एस० नायकर्णी,<br>अध्यक्ष तथा प्रबन्ध निदेशक,<br>भारतीय औद्योगिक ऋण तथा निवेश निगम,<br>बम्बई        | सदस्य      |
| (6) डा० डी० एच० पार्थीपानीकर,<br>महासचिव, कैडरेटेशन आफ इंडियन चैम्बर<br>आफ कामर्स एण्ड इंडस्ट्री,<br>नई दिल्ली। | सदस्य      |
| (7) श्री के० बी० शान भोग,<br>अध्यक्ष, भारतीय कंपनी सचिव संस्थान,<br>नई दिल्ली                                   | सदस्य      |
| (8) श्री एस०जे० फैरवानी,<br>अध्यक्ष, भारतीय यूनिट ट्रस्ट,<br>बम्बई  | सदस्य      |
| (9) श्री एम०आर० मय्या,<br>कार्यकारी निदेशक, बी स्टॉक एक्सचेंज,<br>बंबई  | सदस्य      |
| (10) श्री ई० आर० कृष्णाभूति<br>कार्यकारी निदेशक, मद्रास स्टॉक एक्सचेंज लि०,<br>मद्रास                           | सदस्य      |
| (11) डा० एच० सी० गुप्ता,<br>डी०, विकास बैंक प्रणाली केन्द्र<br>प्रबन्ध विकास संस्थान,<br>नई दिल्ली              | सदस्य      |
| (12) श्री पाल जोसफ,<br>संयुक्त निदेशक (एस०ई०)<br>आर्थिक कार्य विभाग,  | सदस्य सचिव |

4. आशा है कि समिति इसका गठन होने के बाद से एक वर्ष के अन्दर अपनी रिपोर्ट पेश कर देगी।

[फा० सं० 1/14/एस० ई०/84]

प्रतापकिशन कौल, सचिव

## MINISTRY OF FINANCE (Department of Economic Affairs)

New Delhi, the 17th May, 1984

### NOTIFICATION

**S.O. 385(E) :—** Stock Exchanges recognised by the Government have been functioning in the country during the past several years. At present, there are 13 recognised Stock Exchanges functioning in the country. A few more Stock Exchanges are likely to be recognised in the near future. The importance of Stock Exchanges has increased in the recent past on account of the substantial increase both in new issues of capital and operations in the secondary market. The Stock Exchanges play an important role in the mobilisation of savings of the public for investment in industrial securities for financing new and expansion projects. In the light of the experience gained in the working of Stock Exchanges, Government have decided to set up a High Powered Committee to make a comprehensive review of the functioning of the Stock Exchanges and to make recommendations to the Government in the matter.

2. The terms of reference of the Committee will be as follows :

(i) to examine the general functioning of the Stock Exchanges as an integral part of the financial system of the country ;

(ii) to suggest measures to improve overall service to the investors by the members of Stock Exchanges, and to suggest measures to encourage small investors particularly in semi-urban and rural areas to invest in industrial securities with a view to mop up larger volume of capital for productive investments ;

(iii) to look into the existing system of organisation and management of Stock Exchanges with a view to broad-base it so as to make it representative of all concerned interests, and to suggest a uniform model of organisations ;

(iv) to examine the existing procedures and documentation relating to stock transactions with a view to simplification and minimising delays ;

(v) to look into the existing system of membership of Stock Exchanges with a view to facilitate periodic increase in membership and to evolve a system of agents of Stock Exchanges ;

(vi) to look into the existing system of Bye-laws and Regulations of Stock Exchanges relating to trading in securities and to suggest measures with a view to ensure smooth functioning of Stock Exchanges so that they are not disrupted by recurrent crises and that they are able to efficiently handle a much larger volume of securities.

(vii) to examine the existing system of Rules and Regulations relating to listing of securities in Stock Exchanges and the listing agreement between companies and Stock Exchanges;

(viii) to suggest measures to minimise the cost of public issue of capital;

(ix) to suggest a Code of Conduct for members of Stock Exchanges to safeguard the interests of investors and the members and to suggest guidelines for creation of a customers protection fund and insurance of members;

(x) to suggest methods for acquisition/construction of the premises for Stock Exchanges and the manner of its financing;

(xi) to make suggestions on any other matter which is relevant to (i) to (x) above for further development of Stock Exchange activities.

3. The composition of the Committee will be as follows :

- |   |          |
|---|----------|
| (1) Shri G.S. Patel,<br>Bombay.   | Chairman |
| (2) Shri D.R. Mehta,<br>Joint Secretary<br>Deptt. of Eco. Affairs             | Member   |
| (3) Shri S.M. Dugar,<br>Member<br>Company Law Board,<br>Deptt. of Co. Affairs | Member   |
| (4) Dr. S.A. Dave,<br>Executive Director,<br>I.D.B.I.,<br>Bombay              | Member   |

- |  |                   |
|--|-------------------|
| (5) Shri S.S. Nadkarni,<br>Chairman & Managing<br>Director,<br>Industrial Credit and<br>Investment Corporation<br>of India (ICICI),<br>Bombay. | Member            |
| (6) Dr. D.H. Pai Panandiker,<br>Secretary General,<br>F.I.C.C.I.,<br>New Delhi   | Member            |
| (7) Shri K.V. Shanbhogue,<br>President,<br>The Institute of Company<br>Secretaries of India,<br>New Delhi.                                     | Member            |
| (8) Shri M.J. Pherwani,<br>Chairman,<br>Unit Trust of India,<br>Bombay.  | Member            |
| (9) Shri M.R. Mayya,<br>Executive Director<br>The Stock Exchange,<br>Bombay.   | Member            |
| (10) Shri E.R. Krishnamurti,<br>Executive Director,<br>Madras Stock Exchange,<br>Madras.   | Member            |
| (11) Dr. L.C. Gupta,<br>Dean of Development Banking<br>Centre,<br>Management Development<br>Institute,<br>New Delhi.                           | Member            |
| (12) Shri Paul Joseph,<br>Joint Director (SE),<br>Deptt. of Economic Affairs.  | Member-Secretary. |

4. The Committee is expected to submit its report within one year from its constitution.

[F.No. 1/14/SE/84]

P.K. KAUL, Secy.

